



Données au 31/5/2018 - Sources Bloomberg

Descriptif du fonds

Le fonds ARC CP cherche à surperformer son indicateur de référence à savoir l'Eonia capitalisé sur la durée de placement recommandée qui est de deux ans.

Commentaire de gestion

La crise politique italienne s'est répandue sur tout le marché du crédit européen y compris celui des taux Euribor avec une échéance à 3 mois désormais à -0,321%. Ce frémissement de +0,008% semble anodin au premier abord mais constitue la plus forte hausse de cet indicateur depuis 18 mois ! L'importance du risque italien au sein des banques explique ce mouvement malgré la politique monétaire ultra accommodante de la BCE. Il n'est donc pas étonnant de voir des élargissements de spreads sur tous les autres segments du marché et plus particulièrement en Italie. Il faut noter que l'exposition du fonds à ce pays est faible et contribue négativement de 0,003% en mai. Le titre Poste Italianae 3.25% 18/06/2018 est proche de l'échéance et le Deutsche Bank AG Milan 0% 24/01/2019 offre un taux de rendement de 0,55%. Au sein de la catégorie dite « Investment grade, les autres titres bancaires contribuent négativement de 0,004%. A l'inverse, notre portefeuille de TCN contribue toujours positivement à la performance soit +0,004%.

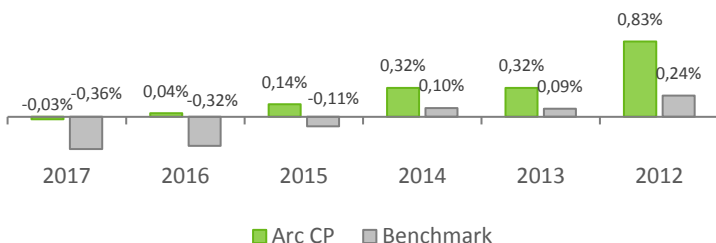
Dans ce contexte, nous avons eu l'opportunité d'acheter en pleine crise l'obligation CFCM Nord Europe 5% 16/07/2018 à un taux de 0,60% et l'obligation Commerzbank 6,375% 22/03/2019 au taux de 0,06% en remplacement de la Société Générale 4,35% 15/05/2018. Nous avons renouvelé notre TCN Arcelor tombé le 28 mai sur 9 mois au taux de 0,07%. Sur un mois et dans ce contexte particulièrement tendu, Arc CP a réalisé une performance négative de -0,0306% en ligne avec celle de l'Eonia capitalisé de -0,0312%. Ceci confirme le caractère défensif du portefeuille.

Performances du fonds

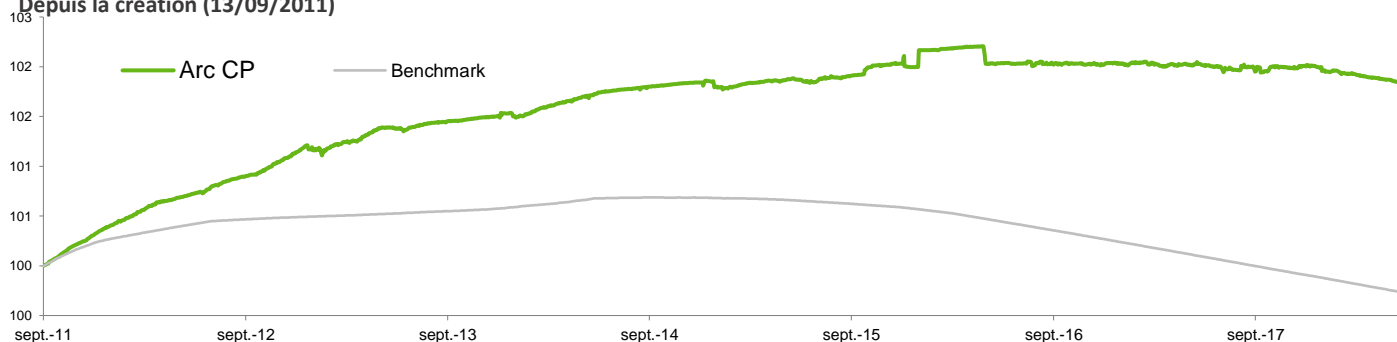
Performances glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création (05/08/2011)
Arc CP	-0,16	-0,03	-0,18	-0,04	0,45	1,84
Eonia capitalisé	-0,15	-0,03	-0,36	-0,91	-0,78	-0,27

Performances historiques annuelles (%)



Depuis la création (13/09/2011)



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net	3 113 408 €
Valeur Liquidative (31/5/2018)	101 845,20 €
Benchmark	EONIA capitalisé

Echelle de risque SRRI:



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

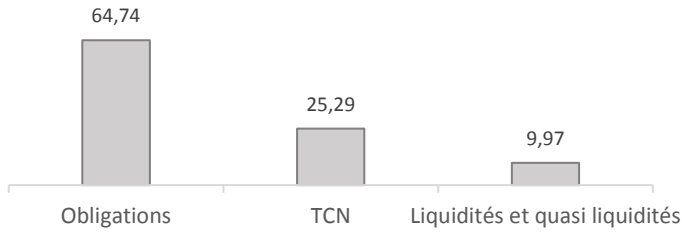
A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Classification	Obligations et autres titres de créances libellés en euros
Famille produit	OPCVM
Date de création	13/09/2011
Niveau de risque	Modéré
Affectation des revenus	Capitalisation annuelle
Horizon de placement	2 ans
Devise du fonds	EUR
Domicile	France
Gérant	Arnaud Benoist-Vidal
Commission de souscription max	0,00%
Commission de rachat max	0,50%
Frais de gestion annuels fixes max	0,40%
Frais courants 2017	0,18%
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	BNP Securities Services
Valorisateur	BNP Fund Services

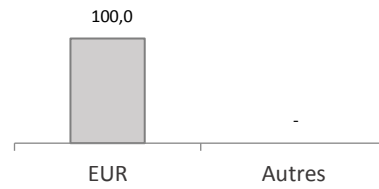
Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financierehelarc.com

Allocation du portefeuille

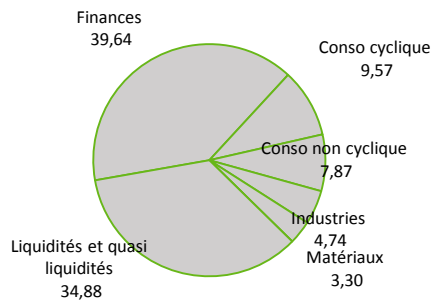
Répartition par classe d'actifs (%)



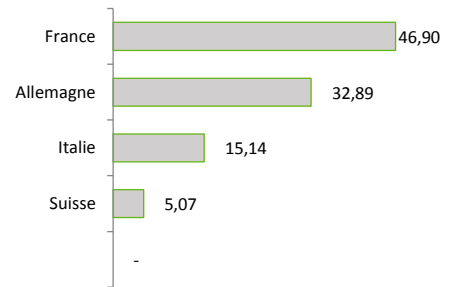
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)



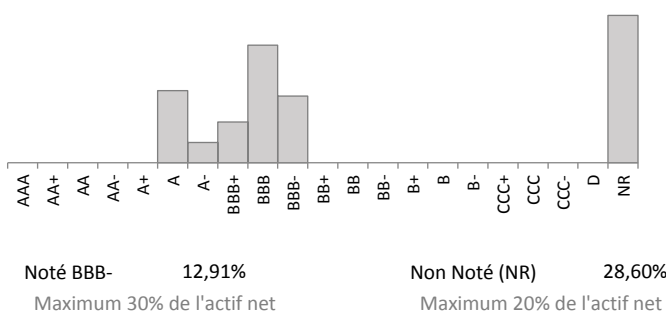
Répartition géographique* (%)



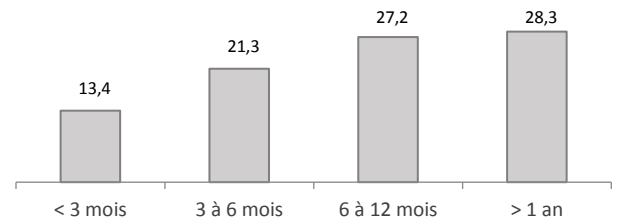
* hors liquidités, TCN et opcvn

Statistiques de la poche obligataire

Répartition par notation (%)



Répartition par maturité (%)



Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ALTRAN TECHNOLOGIES 0% 12/09/2018 NEUC	EUR	TCN	7,06
ZODIAC AEROSPACE 0% 22/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	6,74
ARCELORMITTAL SA 0% 28/02/2019 NEUCP	EUR	TCN	6,42
BANQ FED CRD MUT 5.3% 11-06/12/2018	EUR	Obligation	6,09
RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	Obligation	5,00
POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018	EUR	Obligation	4,98
FCA CAPITAL IRE 1.25% 15-13/06/2018	EUR	Obligation	4,88
NORDDEUTSCHE L/B 0.625% 15-24/09/2018	EUR	Obligation	4,85
RALLYE SA 0% 23/10/2018 NEUCP	EUR	TCN	4,81
LAFARGE SA 10-29/11/2018 FRN	EUR	Obligation	4,74

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-0,18%
Volatilité	0,17%
Ratio de sharpe	-0,48
Max Drawdown	-0,28%

Indicateurs clés du fonds au 31/5/2018

Nombre de positions dans le portefeuille	23
Duration	0,30
Sensibilité	0,31
WAL* (en jour(s))	146,48

* WAL: (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des titres.